

Europejski Zielony Ład a rynek ubezpieczeń - wpływ na zakłady ubezpieczeń

Tomasz Kołodziejczyk

Anna Stachyrak

12 grudnia 2022 r.

Seminarium Polskiej Izby Ubezpieczeń „Zamknięcie Roku 2022”

ESG w sektorze ubezpieczeniowym

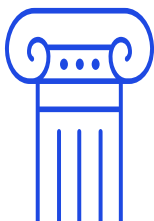
E

S

G

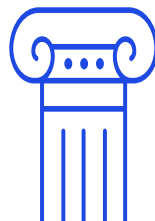
Podwójna
istotność ESG

ŚRODOWISKO



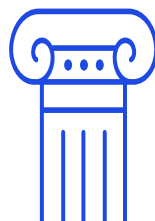
- ✓ Transformacja energetyczna
- ✓ Gospodarka neutralna klimatycznie

SPOŁECZEŃSTWO



- ✓ Bezpieczeństwo energetyczne i obronne
- ✓ Godne, komfortowe warunki życia

ŁAD KORPORACYJNY



- ✓ Zgodność z przepisami
- ✓ Transparentność
- ✓ Bezpieczeństwo cyfrowe
- ✓ Ciągłość działania

Wpływ własnej działalności na środowisko, społeczeństwo, własną zgodność z przepisami oraz transparentność działania.

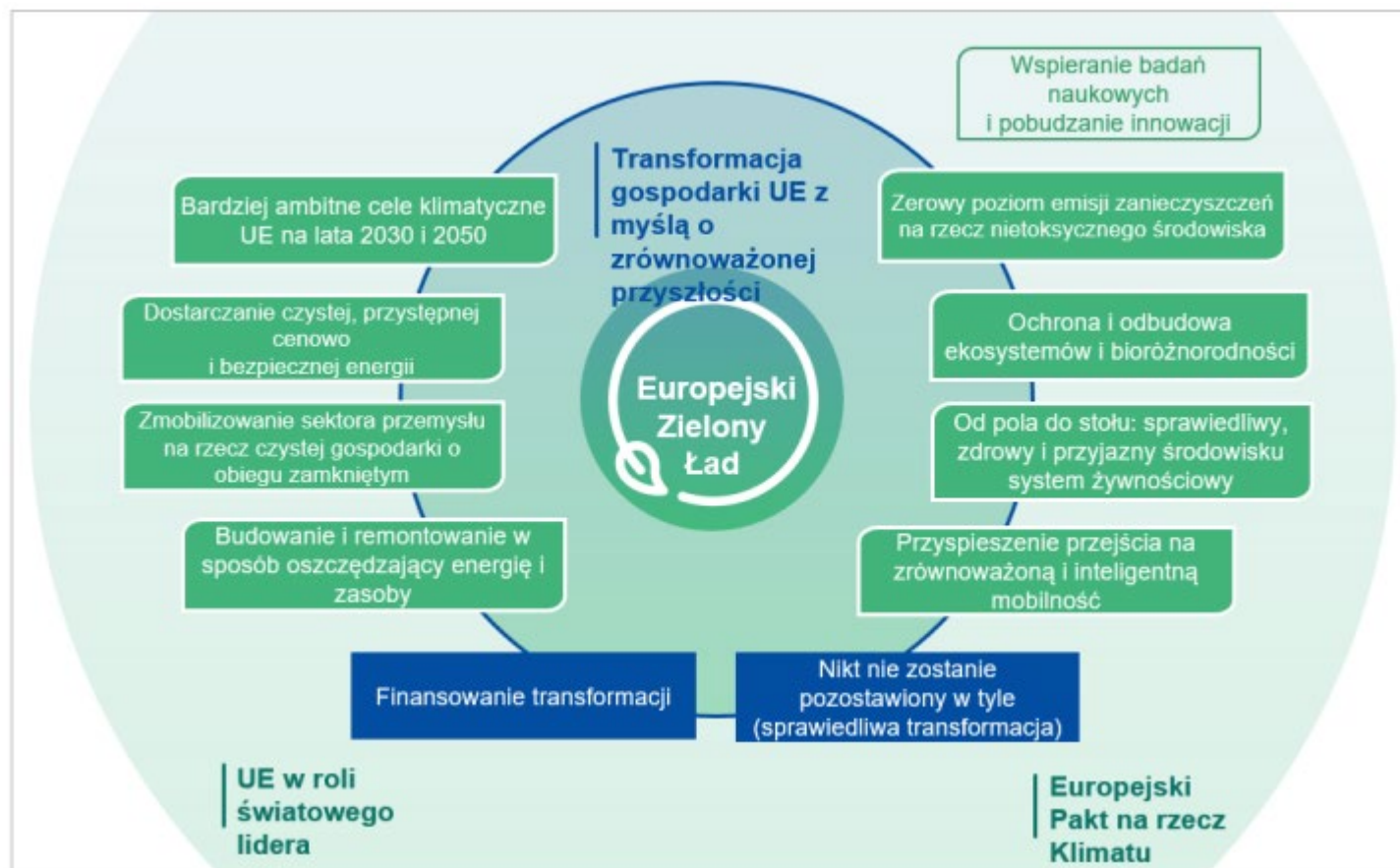


Wpływ trendów i regulacji ESG na działalność i wyniki finansowe Ubezpieczyciela – w szczególności przez pryzmat wpływu ryzyka ESG na szkodowość ubezpieczeń oraz wartość inwestycji

Ubezpieczyciel

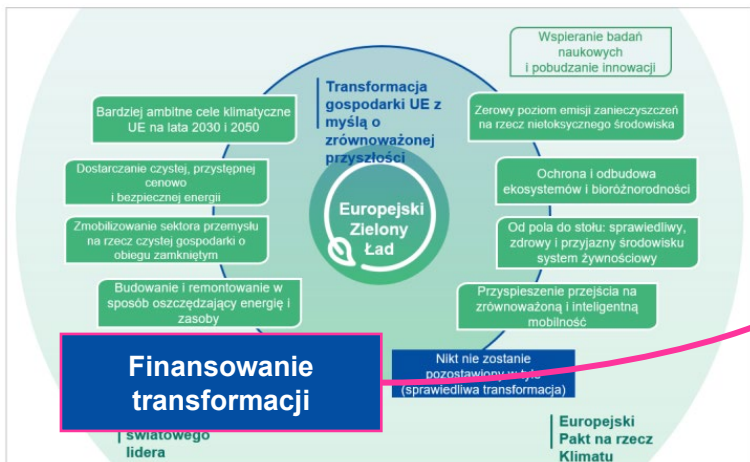
Kontekst strategiczny – Europejski Zielony Ład

Celem EU Green Deal jest przekształcenie UE w sprawiedliwe i prosperujące społeczeństwo żyjące w nowoczesnej, zasobooszczędnej i konkurencyjnej gospodarce, która w 2050 r. osiągnie zerowy poziom emisji gazów cieplarnianych netto i w ramach której wzrost gospodarczy będzie oddzielony od wykorzystania zasobów naturalnych.



* Źródło: Komunikat Komisji Europejskiej dot. Europejskiego Zielonego Ładu, 2019, [resource.html \(europa.eu\)](https://resource.html.europa.eu)

Kontekst strategiczny – Europejski Zielony Ład



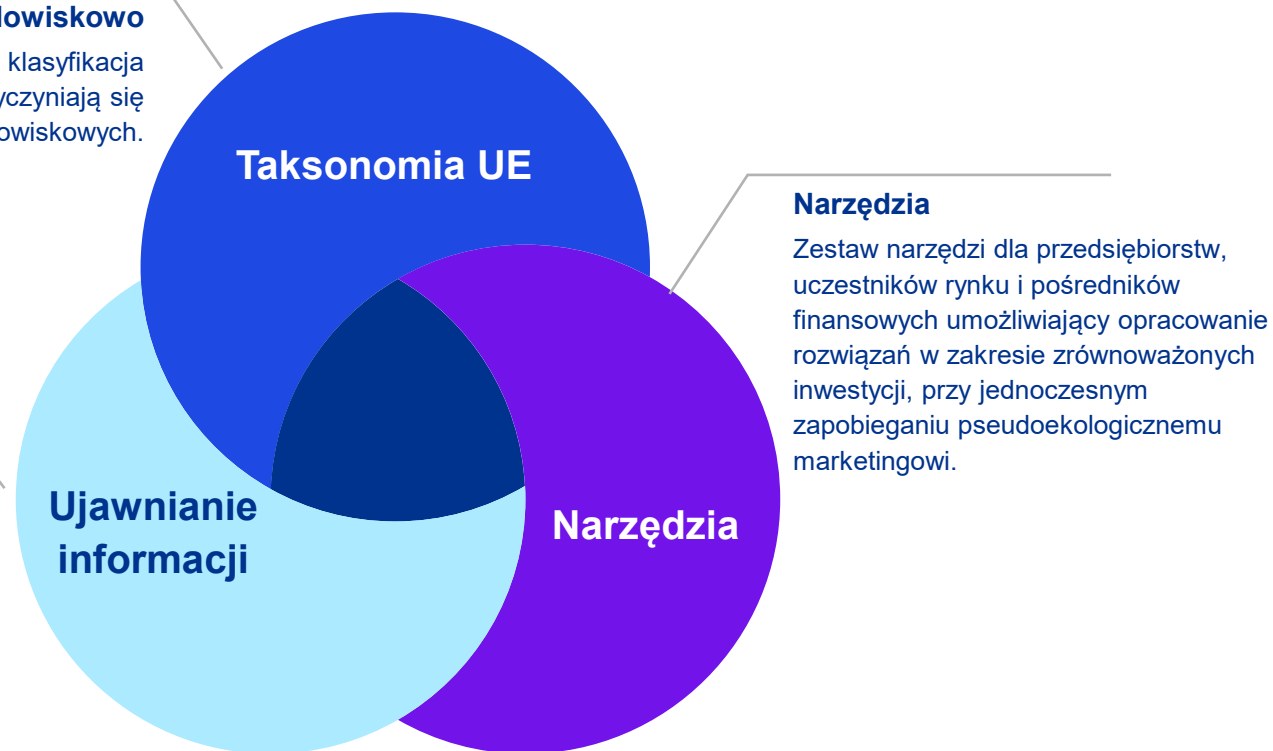
Katalog działalności potencjalnie zrównoważonych środowiskowo

Wspólna, oparta o kryteria naukowe, klasyfikacja działalności gospodarczych, które przyczyniają się do realizacji celów środowiskowych.

Pakiet regulacji dot. ujawnień nt. zrównoważonego rozwoju

Kompleksowy system ujawniania informacji zarówno dla instytucji niefinansowych, jak i finansowych, aby zapewnić inwestorom informacje niezbędne do dokonywania wyborów w zakresie zrównoważonych inwestycji.

Filary Strategii dotyczącej finansowania transformacji w stronę gospodarki zrównoważonej



ESG w sektorze ubezpieczeniowym

ESG na agendzie zarządów

ESG ewoluowało od tematu, który jest głównie domeną ekspertów i zespołów ds. zrównoważonego rozwoju na agendy posiedzeń kadry zarządzającej.

ESG w decyzjach inwestycyjnych

Inwestorzy coraz częściej biorą pod uwagę względy ESG przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

Koszty dostosowania regulacyjnego

Koszty zapewnienia zgodności z wymogami ESG, w tym dotyczącymi ujawnień są trudne do oszacowania ze względu na dynamicznie zmieniające się otoczenie regulacyjne.

Standardy raportowania

Pomiar i raportowanie informacji związanych z ESG szybko się rozwija, ponieważ rośnie popularność standardów ujawniania informacji zorientowanych na inwestorów (np. TCFD, SASB)

Presja społeczna

Interesariusze w coraz większym stopniu monitorują wyniki i przejrzystość działań firm w zakresie ESG, co ma wpływ na zatwierdzanie projektów, akceptację marki i popyt ze strony konsumentów.

Zmiany klimatu

Coraz częściej wskazuje się, że zmiana klimatu wiąże się z ryzykiem finansowym. KPMG w raporcie „Global CEO Report” oraz Światowe Forum Ekonomiczne klasyfikują zmianę klimatu jako jedno z ryzyk stanowiących największe zagrożenie dla rozwoju organizacji w ciągu 3 lat

Integracja ryzyka ESG w procesie inwestycyjnym

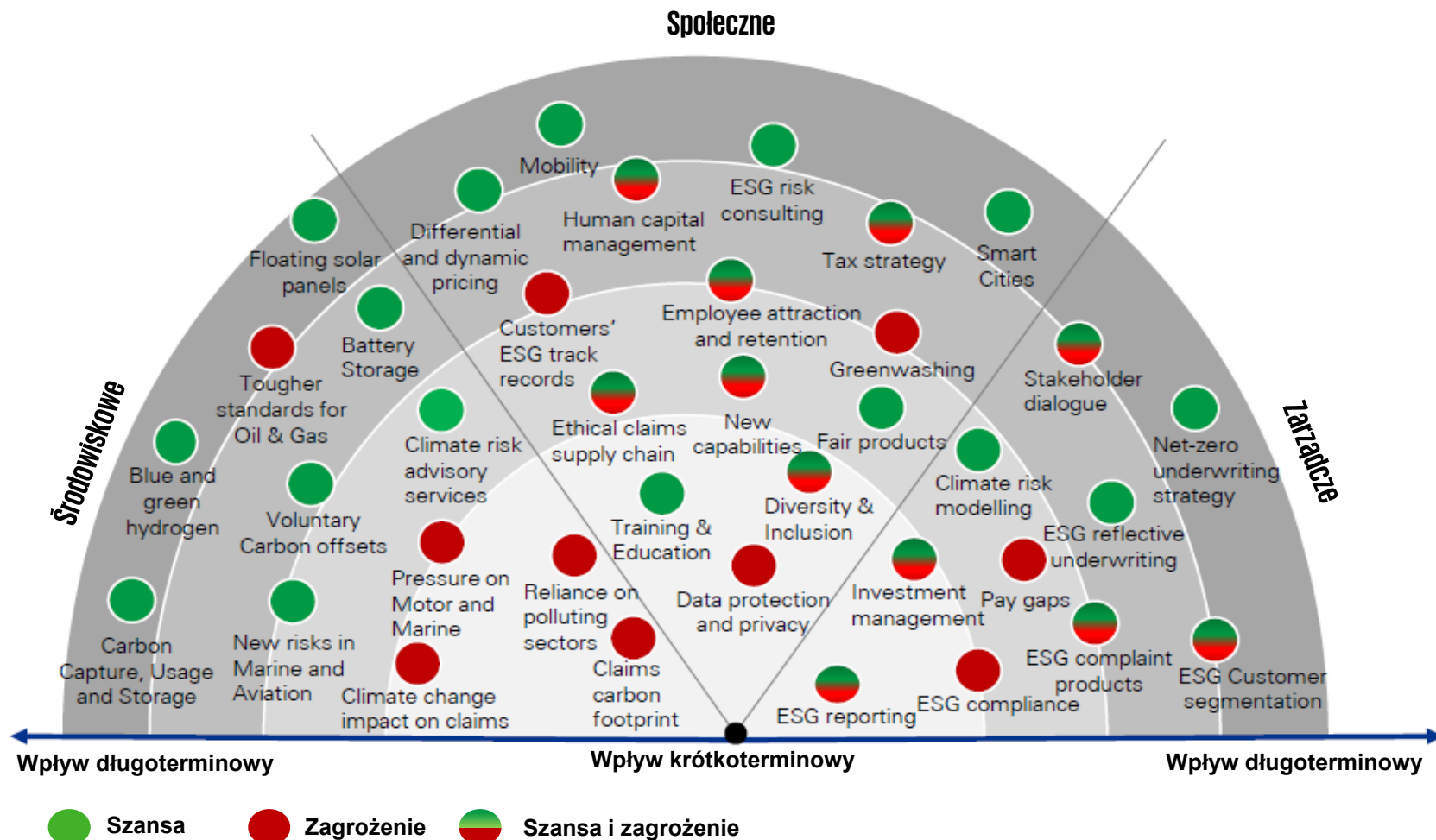
Integracja ESG stała się normą inwestycyjną. 75% inwestorów instytucjonalnych uważa obecnie czynniki ESG za „istotne” dla ich analizy inwestycyjnej.

ESG z perspektywy pracowników

Pracownicy coraz częściej zwracają uwagę na działania pracodawców w obszarze ESG, a poza kwestiami finansowymi dążą również do nadania celu swojej pracy.

ESG – ryzyka i szanse

Szanse i zagrożenia dla ubezpieczycieli



Konsekwencje

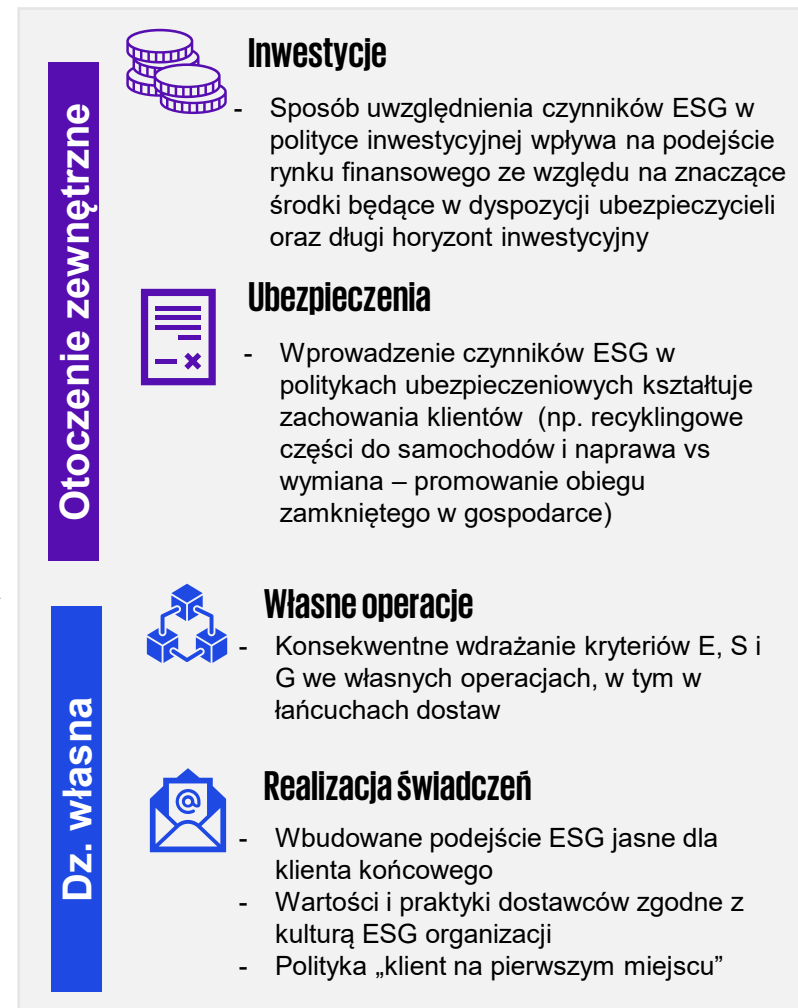
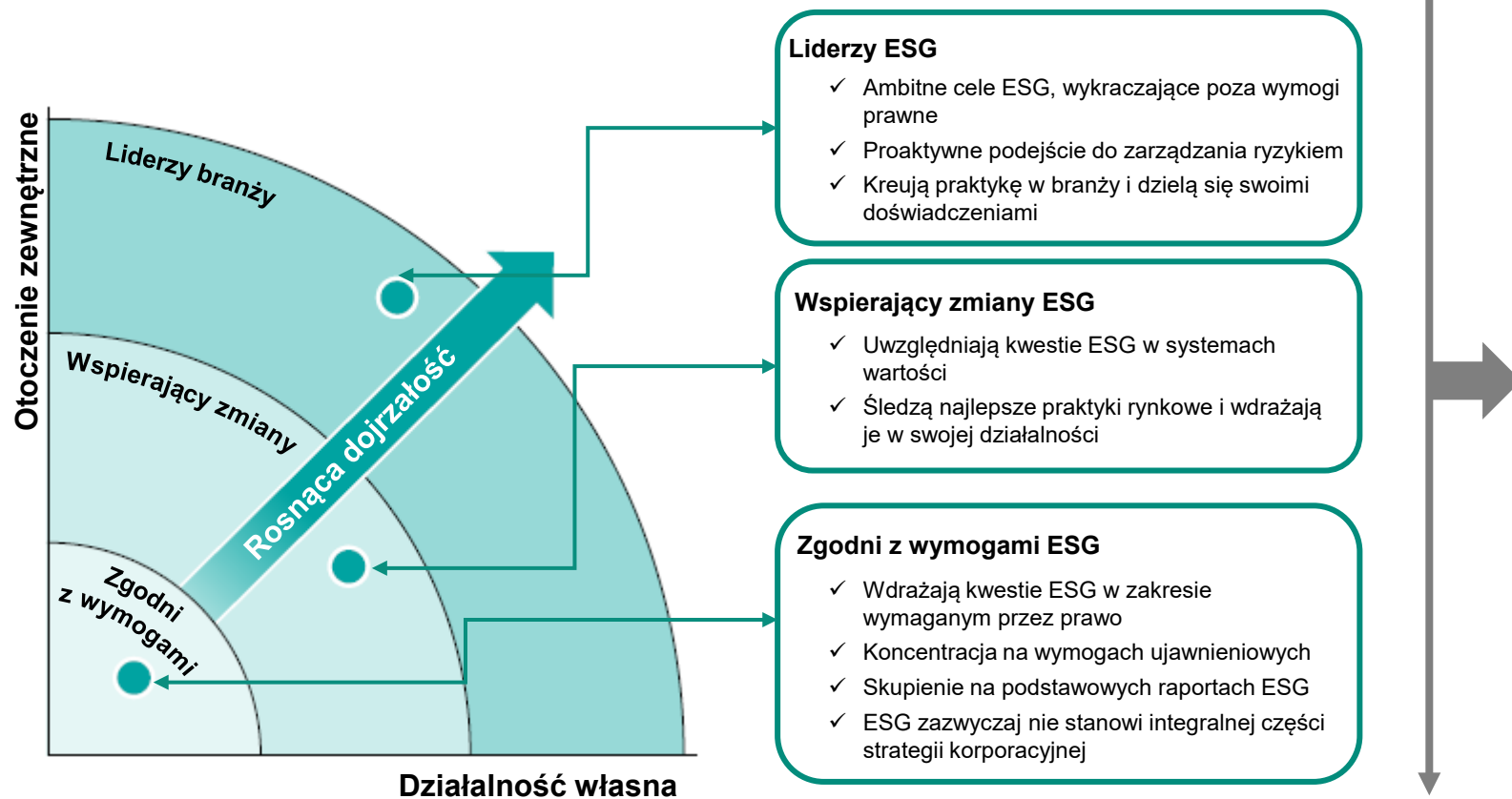
- 1 Nowe ryzyka, nowe zagrożenia –**
klienci stają w obliczu nowego zestawu ryzyk i wymogów ESG (np. reputacja, zarządzanie łańcuchem dostaw) i poszukują możliwości ubezpieczenia chociaż części z nich
- 2 Szanse dekarbonizacji –**
Przedsiębiorstwa korzystają z nowych rozwiązań np. energia OZE tworząc tym samym nowe rynki ubezpieczeń
- 3 Zmiana modelu biznesowego –**
pojawiają się nowe branże i ekosystemy np. mobilność i inteligentne miasta, a wraz z nimi nowe grupy klientów i potrzeby w zakresie zarządzania ryzykiem
- 4 Rosnące oczekiwania –**
regulatorzy, inwestorzy, dostawcy usług finansowych, klienci, brokerzy i reasekuratorzy oczekują postępów w zakresie integracji ESG. Ubezpieczyciele muszą wykazać zgodność ze standardami środowiskowymi i społecznymi.
- 5 Dane i modelowanie –**
raportowanie ESG i włączanie ESG do underwritingu wymaga gromadzenia i analizy danych oraz wypracowania nowych rozwiązań w zakresie modelowania w celu uwzględnienia zmian klimatycznych i czynników ESG

Wpływ ryzyka zmian klimatu na sektor ubezpieczeniowy

Ryzyko przejścia	Ryzyko fizyczne
 Ryzyko ubezpieczeniowe Brak dostępności danych ESG / dane ESG o niskiej jakości mogą wpłynąć na niewłaściwą wycenę zielonych produktów ubezpieczeniowych	 Ryzyko ubezpieczeniowe Wyższe od modelowanych rzeczywiste wypłaty roszczeń dla właścicieli ubezpieczonych nieruchomości dotkniętych skutkami klęsk żywiołowych
 Ryzyko utraty reputacji Brak dostosowania się do ogólnoeuropejskich reform w zakresie zrównoważonych finansów może negatywnie wpłynąć na postrzeganie przez analityków, inwestorów i / lub klientów	 Ryzyko kredytowe Zwiększenie ryzyka kredytowego dla inwestycji w nieruchomości (wpływ ryzyka fizycznego na parametr LGD)
 Ryzyko kredytowe / inwestycyjne Potencjalne straty na portfelach obligacji korporacyjnych z tytułu wzrostu ryzyka kredytowego inwestycji (np. w wyniku wzrostu kosztów działania przedsiębiorstwa na skutek wzrostu cen uprawnień do emisji)	 Ryzyko operacyjne Zagrożenie dla ciągłości działania w wyniku uszkodzenia budynków korporacyjnych
 Ryzyko płynności Presja interesariuszy na inwestowanie w aktywa o ograniczonej płynności a związane z realizacją długoterminowych celów ESG	

Koncepcje wdrożenia ESG

Wdrożenie wymogów ESG może zostać zrealizowane na różne sposoby - od wariantu minimum polegającego na zaadresowaniu wymogów prawnych do wielopłaszczyznowej integracji i dążenia do osiągnięcia pozycji lidera ESG w branży. Kwestie ESG rozpatrywane są w odniesieniu do działalności własnej oraz otoczenia zewnętrznego. W przypadku ubezpieczycieli podejście zastosowane do otoczenia zewnętrznego wpływać może na polityki inwestycyjne na rynkach finansowych oraz zachowania klientów.



Wdrożenie ESG – praktyki w branży ubezpieczeniowej

Wraz ze zmianą globalnego profilu ryzyka, zmienia się również podejście uczestników rynku - kwestie ESG coraz częściej omawiane są na poziomach zarządczych i włączane do strategii korporacyjnych, a ryzyko ESG na stałe wchodzi do systemu zarządzania ryzykiem.



CEO przewidują, że kwestie społeczne będą wymagały od nich więcej uwagi



CEO odnotowują wzrost oczekiwań ze strony klientów, inwestorów i organów nadzoru co do transparentności i jakości raportowanych informacji.

Podejmowane działania:

- Wyznaczanie sobie ambitnych celów ESG
- Dostosowanie do wymogów prawnych
- Ujawnienie informacji wymaganych przez obowiązujące przepisy prawa

Najlepsze praktyki rynkowe:

- Przypisanie odpowiedzialności za wdrożenie ESG na poziomie kierowniczym
- Wykorzystywanie dostępnych na rynku rozwiązań
- Integrowanie ESG ze strategią całego przedsiębiorstwa
- Rozpoznawanie długoterminowych możliwości rynkowych
- Powiązanie strategii organizacji z celami przyjętymi przez poszczególne jednostki organizacyjne



Opracowanie kompleksowego planu integracji ESG



Dodatkowe korzyści dla klientów, których **wynik ESG Risk Rating będzie zgodny z progiem ustalonym przez Beazley.**



Cel, by **stać się firmą Net Zero do 2040 r.** – najbardziej ambitne zobowiązanie dokonane przez firmę ubezpieczeniową



Silny wynik indeksu Dow Jones Sustainability Index z wynikiem 87% w porównaniu ze średnią rynkową 40%

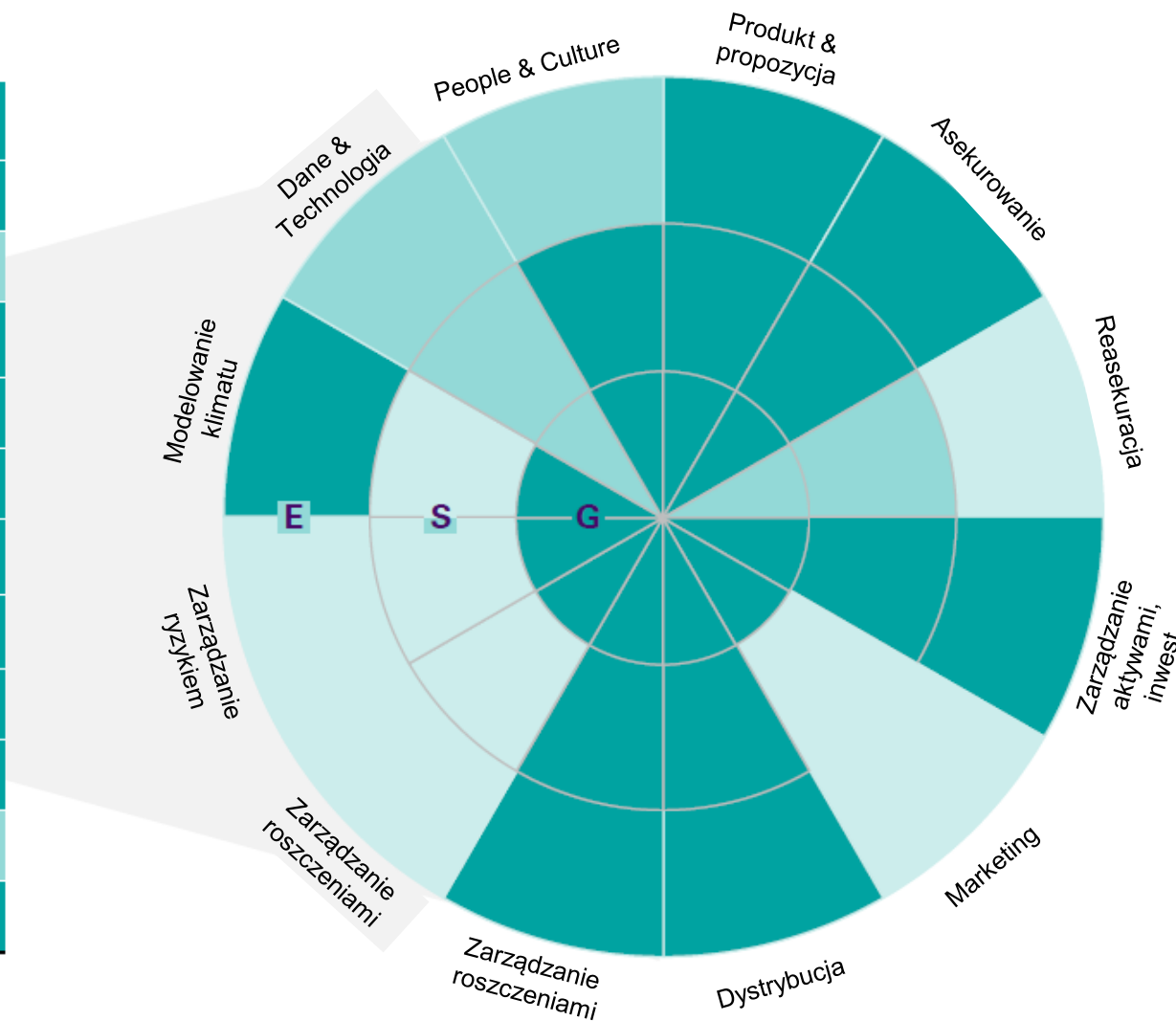
Źródło: KPMG CEO Outlook 2021

Obszary wpływu ESG

Analiza poniższych obszarów może stanowić punkt wyjścia do opracowania strategii osiągnięcia Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ

H	Obszar priorytetowy – duży wpływ wewnętrzny / duży wpływ zewnętrzny
M	Średni impact / średni wpływ
L	Pierwotnie niższy priorytet

	Obszar	E	S	G
Główne obszary oddziaływania ESG	Produkt & propozycja	H	H	H
	Asekurowanie (Underwriting)	H	H	H
	Reasekuracja	L	M	M
	Zarządzanie aktywami, inwestycjami	H	H	H
	Marketing	L	L	H
	Dystrybucja	H	H	H
	Zarządzanie roszczeniami	H	H	H
	Finanse & Aktuariusze	L	L	H
	Zarządzanie ryzykiem	L	L	H
	Modelowanie klimatu	H	L	H
ESG enablers	Dane & Technologia	M	M	M
	People & Culture	M	H	H



Aby odnieść sukces, **wymagane jest holistyczne i przemyślane podejście do ESG**

Wdrożenie ESG będzie miało **największy wpływ na produkty, ubezpieczenia, zarządzanie aktywami i roszczeniami.**

Zarządzanie wydaje się być **najbardziej pilną kwestią dla funkcji wewnętrznych**

Obszary wpływu ESG

H	Obszar priorytetowy – duży wpływ wewnętrzny / duży wpływ zewnętrzny
M	Średni wpływ
L	Pierwotnie niższy priorytet

Obszar	E	S	G	
Oferta produktowa	H	H	H	- Włączenie produktów promujących aspekty ESG do oferty - Integracja czynników ESG do procesu opracowania i akceptacji nowych produktów - Polityka cenowa promująca / zachęcająca do działań zrównoważonych
Asekurowanie (Underwriting)	H	H	H	- Opracowanie i wdrożenia metodyki oceny ryzyka ESG - Uwzględnianie rezultatów oceny ryzyka ESG w decyzji o underwritingu
Reasekuracja	L	M	M	- Analiza istniejącej strategii reasekuracji w kontekście jej odporności na ryzyko zmiany klimatu - Włączenie czynników ESG do kryteriów selekcji reasekuratora
Zarządzanie aktywami/ inwestycjami	H	H	H	- Opracowanie i wdrożenia metodyki oceny ryzyka ESG oraz uwzględnienia rezultatów tej oceny w decyzjach inwestycyjnych - Budowanie zdolności w zakresie modelowania ryzyka przejścia
Marketing	L	L	H	- Aktywny udział w budowaniu komunikacji strategii i misji Ubezpieczyciela, w oparciu o filary ESG - Przegląd wizerunku marki, wartości i misji w kontekście uwzględnienia wartości ESG
Dystrybucja	H	H	H	- Uwzględnienie czynników ESG w analizie preferencji klientów - Edukacja pracowników sprzedaży w zakresie ESG, w szczególności w zakresie „greenwashingu” i „misselingu”
Zarządzanie roszczeniami	H	H	H	- Wdrożenie odpowiedzialnego zarządzania łańcuchem dostaw, monitoring kwestii ESG u kontrahentów - Analiza możliwości ograniczenia śladu węglowego usług związanych z roszczeniami

Obszary wpływu ESG

H	Obszar priorytetowy – duży wpływ wewnętrzny / duży wpływ zewnętrzny
M	Średni wpływ
L	Pierwotnie niższy priorytet

Obszar	E	S	G	
Finanse & Aktuariusze	L	L	H	- Włączenie czynników ESG do analiz scenariuszowych, planowania biznesowego, monitorowania celów i limitów - Rozwój modelowania ryzyka zmiany klimatu
Zarządzanie ryzykiem	L	L	H	- Integracja ryzyka ESG do systemu zarządzania ryzykiem (identyfikacja, pomiar, monitorowanie, raportowanie) - Włączenie limitów dot. ryzyka ESG do apetytu na ryzyko Ubezpieczyciela
Modelowanie klimatu	H	L	H	- Uwzględnienie monitorowania gotowości ESG i celów dot. zerowej emisyjności netto jako częścią zarządzania ekspozycją na ryzyko - Wykorzystanie aktualnej wiedzy dot. monitorowania katastrof w kontekście scenariuszy klimatycznych
Dane & Technologia	M	M	M	- Konieczność pozyskiwania nowych danych dot. ESG - Etyka danych w rozwiązaniach bazujących na sztucznej inteligencji (AI)
People & Culture	M	H	H	- Zapewnienie sprawczości organizacji w zakresie ESG (odpowiedzialność na poziomie Zarządu) - Włączenie czynników ESG do ustalania poziomu zmiennych wynagrodzeń

Kwestie ESG w strategii inwestycyjnej

Integracja inwestycji

- W jaki sposób ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem i cele zrównoważonego rozwoju wpływają na konstrukcję portfela
- Jak przyjęte ramy i standardy są stosowane w różnych klasach aktywów
- W jaki sposób zobowiązania i priorytety ESG obejmujące całą organizację są uwzględniane na poziomie produktu?

Zarządzanie

- Podział odpowiedzialności za ramy zrównoważonych inwestycji
- Jasno zdefiniowane role i odpowiedzialność
- Wdrażanie na poziomie zarządu

Zarządzanie produktem

- Kategoryzacja inwestycji ze względu na ambicje w obszarze sustainability
- Wewnętrzna typologia zmapowana do istniejących i powstających systemów etykietowania produktów
- Uwzględnianie kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem w procesach wprowadzania i przeglądu produktów

Analizy & Ratingi ESG

- Jakie są możliwości badawcze dotyczące zrównoważonych inwestycji?
- W jaki sposób obliczane są scoringi / ratingi ESG?
- Czy wyniki mają charakter forward-looking?
- Jaką rolę odgrywa subiektywna ocena?

Zasoby

- W jaki sposób zasoby z wiedzą nt. ESG są rozmieszczone w ramach firmy?
- W jaki sposób zapewniane są szkolenia i wsparcie w zakresie zrównoważonych inwestycji?
- Czy pierwsza i druga linia obrony posiadają wystarczające zasoby i umiejętności?



Dane i analiza

- Źródła danych ESG i ich zastosowanie
- Jak kompleksowe są posiadane dane ESG oraz pakiety narzędzi analitycznych
- Jaki rodzaj nadzoru sprawowany jest nad zewnętrznymi dostawcami?

Ryzyko i Zgodność

- Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju jasno zdefiniowane pomiędzy trzema liniami obrony
- Jak druga linia obrony nadzoruje realizację celów ESG?
- Odpowiednie kontrole przed- i po-transakcyjne dla zrównoważonych funduszy

Zaangażowanie i wykonywanie prawa głosu

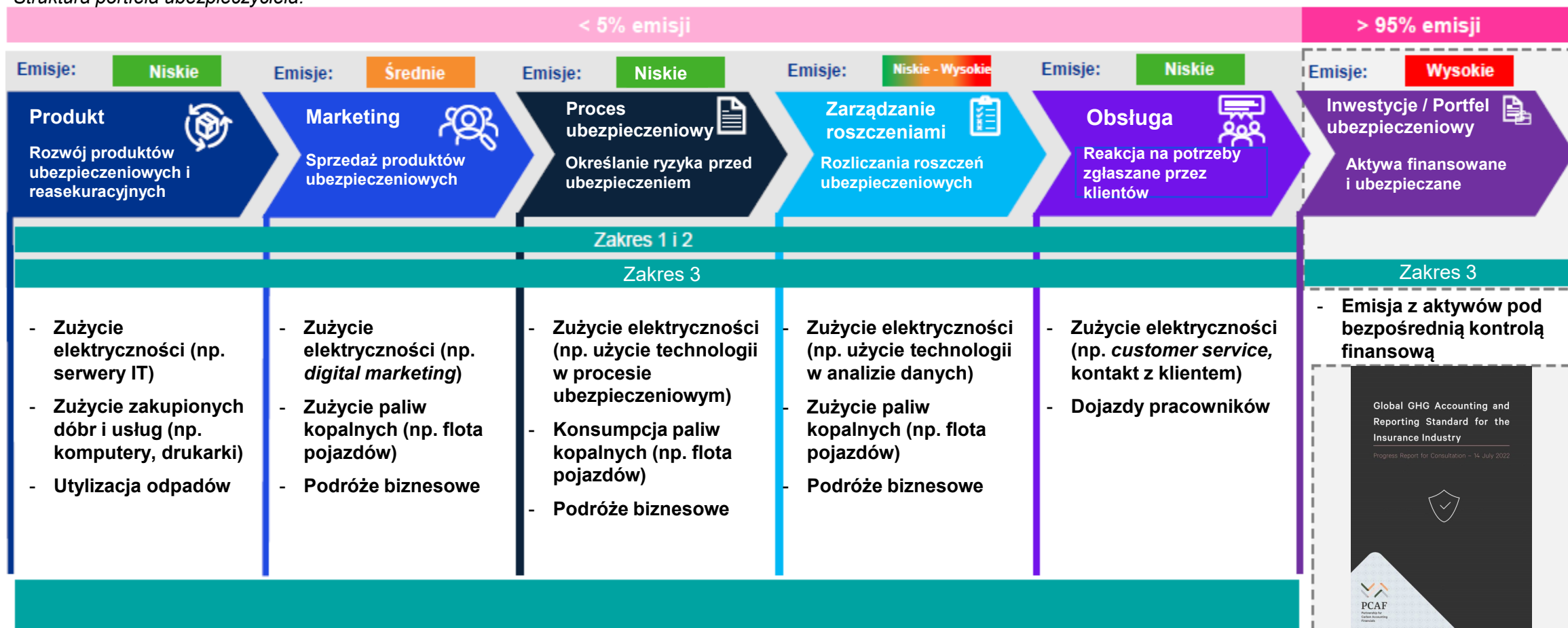
- W jaki sposób ustalone są cele polityki zaangażowania i ustalone są priorytety?
- W jaki sposób zaangażowanie wpływa na podejmowanie decyzji inwestycyjnych?
- Jakie podejście do zarządzania jest stosowane w przypadku aktywów poza giełdowych?

ESG – emisje GHG

Emisje GHG w portfelu ubezpieczycieli

Emisje firm ubezpieczeniowych z zakresu 1 i 2 generowane są najczęściej w wyniku działalności własnej (użytkowanie nieruchomości, floty pojazdów). Natomiast emisje zakresu 3 obejmują głównie podróże służbowe, dojazdy pracowników, zakupione towary i usługi, usuwanie odpadów, oraz emisje z finansowanych aktywów i portfela ubezpieczeniowego. Ubezpieczyciele mogą zachęcać klientów do korzystania z niskoemisyjnych rozwiązań odpowiednio dostosowując swoją ofertę produktową

Struktura portfela ubezpieczyciela:



Globalne ambicje Net Zero

Kluczowe metryki i cele dotyczące zmian klimatu		Allianz	Axa	Aviva	Obserwacje	Legenda
Cele	Krótkoterminowe: Redukcja emisji gazów cieplarnianych Zakresu 1 i 2				Jako globalni liderzy, wszystkie trzy firmy zobowiązały się do redukcji emisji gazów cieplarnianych ze Scopów 1 i 2.	 Istniejący
	Krótkoterminowe: Zaangażowanie w wyznaczanie krótkoterminowych celów w oparciu o naukę (Science-Based Targets)				Wszystkie trzy przedsiębiorstwa zobowiązały się do wyznaczenia w najbliższym czasie celu opartego na podstawach naukowych zgodnie z SBTi i są w trakcie finalizowania swoich celów.	
	Średnioterminowo: Osiągnięcie Net Zero w całej działalności (zakres 1 i 2 emisji GHG) do 2030 r.				Grupa AXA nie ma wyraźnego zobowiązania do Net Zero w średnim okresie, ale zobowiązała się do Net Zero w dłuższym okresie.	 Częściowo istniejący
	W dłuższej perspektywie : Osiągnięcie poziomu zerowego emisji netto we wszystkich zakresach 1, 2 i 3 do 2050 r.				Jedynie Aviva i grupa AXA wyraźnie zapowiedziały osiągnięcie zerowego poziomu netto z zakresów 1, 2 i 3 emisji gazów cieplarnianych odpowiednio do 2040 i 2050 roku.	
	W dłuższej perspektywie: Osiągnięcie zerowej emisji netto w całym portfelu ubezpieczeń i reasekuracji do 2050 r.				Jako członek Net Zero Insurance Alliance (NZIA), wszystkie trzy firmy zobowiązały się do osiągnięcia zerowej emisji netto do 2050 r. dla swoich portfeli ubezpieczeń	 Nie istnieje
	Ustalenie celów opartych na wiedzy naukowej, dostosowanych do scenariusza 1,5°C.				Jedynie Aviva zobowiązała się do ustalenia SBT zgodnie z ambicjami scenariusza 1,5°C. Allianz i AXA także muszą dostosować się do scenariusza 1,5°C, aby osiągnąć cele zerowej emisyjności do 2050 roku.	
Metryki	Ujawnienie emisji gazów cieplarnianych w Scopach 1, 2 i odpowiednich kategorii zakresu 3 w całym łańcuchu dostaw.				Wszystkie trzy firmy ujawniają swoje roczne emisje GHG w zakresie 1, 2 i 3 (kategorie ograniczone) i wykorzystują je do monitorowania redukcji emisji GHG.	
	Ujawnianie emisji gazów cieplarnianych z portfela inwestycyjnego i ubezpieczeniowego				Aviva stawia sobie za cel zmniejszenie średniej ważonej intensywności emisji dwutlenku węgla w swoich inwestycjach o 25% do 2025 r. i o 60% do 2030 r., przy czym nie pokrywa emisji ubezpieczonych z portfela ubezpieczeń.	
	Ujawnianie informacji finansowych związanych z szansami i ryzykami klimatycznymi (TCFD)				Wszystkie trzy firmy przeprowadziły analizę zgodnie z założeniami TCFD i opracowały strategie klimatyczne w oparciu o zidentyfikowane ryzyka i szanse.	
	Odsetek aktywów, które są zarządzane zgodnie z ambicjami Net Zero				Grupa AXA ma 65% aktywów zgodnych z Net Zero; Allianz zamierza mieć 50% swoich aktywów naftowych i gazowych zgodnych z Net Zero, natomiast Aviva zmniejszyła intensywność emisji dwutlenku węgla wszystkich aktywów o 16% w stosunku do poziomu bazowego z 2019 r.	

Źródła:

1. Allianz Group;
2. AXA - Road to Net Zero;
3. AXA – Report;
4. Aviva

ESG – kontekst regulacyjny

Zmiany w raportowaniu niefinansowym

	Dyrektywa (EU) 2014/95 (NFRD)	Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
 Data obowiązywania	Od raportów publikowanych w 2018 r. za 2017 r.	Od raportów publikowanych w 2025 r. za 2024 r.
 Zakres podmiotowy	- Jednostki zainteresowania publicznego (JZP) zatrudniające średniorocznie więcej niż 500 FTE - JZP będące jednostkami dominującymi dużej grupy kapitałowej zatrudniającej średniorocznie więcej niż 500 FTE (w ujęciu skonsolidowanym)	- od 2024 r. – JZP podlegające obecnie wymogom NFRD - od 2025 r. – Wszystkie duże jednostki (niepełniające definicji MŚP) - od 2026 r. – MŚP notowane na rynkach regulowanych → Szerszy zakres jednostek podlegających Taksonomii UE
 Zakres ujawnień	- Ochrona środowiska - Odpowiedzialność społeczna - Postępowanie z pracownikami - Poszanowanie praw człowieka - Przeciwdziałanie korupcji - Różnorodność w organach korporacyjnych	Dodatkowe wymogi: - Ryzyko związane ze zrównoważonym rozwojem + wpływ na społeczeństwo i środowisko - Proces wyboru tematów istotnych dla interesariuszy - Więcej informacji wybiegających w przyszłość (w tym cele) - Ujawnianie informacji o kapitale społecznym, ludzkim i intelektualnym
 Atestacja	Brak obowiązku	Obowiązkowa atestacja, z uwzględnieniem: - włączenia do opinii i oświadczenia biegłego rewidenta - atestacji informacji publikowanych tylko na podstawie CSRD - atestacji informacji publikowanych na podstawie Taksonomii UE

Taksonomia UE

Taksonomia UE to system klasyfikacji działalności gospodarczych jako zrównoważonych środowiskowo – jednolity na poziomie Unii Europejskiej oraz oparty na obiektywnych naukowych kryteriach.



Konkretny katalog działalności

Przejrzyste, jednolite definicje i kryteria działalności zrównoważonych środowiskowo. Zapobieganie *greenwashing*’owi.



Narzędzie zielonej transformacji

Wsparcie dla inwestorów i spółek w planowaniu i raportowaniu przechodzenia na działalność neutralną klimatycznie. Podstawa do wyznaczania celów i kierunków rozwoju.



Wsparcie transparentności

Umożliwienie bezpośredniego porównywania stopnia zrównoważenia środowiskowego spółek niefinansowych, jak i oferowanych na rynku produktów finansowych.



Obiektywność oparta o naukowe kryteria

Kryteria techniczne zawierają konkretne progi liczbowe oraz obiektywne regulacyjne wymogi jakościowe do spełnienia przez działalność zrównoważone środowiskowo.

Rozporządzenie ws. ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem (SFDR)



- Kompleksowy zestaw wymogów dot. ujawniania informacji o inwestycyjnych produktach finansowych pozycjonowanych jako zrównoważone środowisko i oferowanych przez uczestników rynku finansowego.
- Ujawnienia na poziomie produktu
- Ujawnienia na poziomie podmiotu
- Dodatkowe wymogi w przypadku produktów, które promują aspekty środowiskowe i/lub społeczne
- Przeciwdziałanie greenwashingowi

W ustawie o nadzorze nad rynkiem finansowym, która została zmieniona przez ustawę z dnia 7 lipca 2022 r. o finansowaniu społecznościowym dla przedsięwzięć gospodarczych i pomocy kredytobiorcom przyznano KNF uprawnienia do nałożenia kar na uczestnika rynku, w przypadku naruszania obowiązków wynikających z SFDR (braki ujawnień, greenwashing).

Obowiązki na poziomie podmiotu

strategia dotycząca wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju

polityka wynagrodzeń

oświadczenie na temat strategii w zakresie due diligence

Obowiązki na poziomie produktu

„tradycyjny” produkt

Produkt finansowy promujący aspekt środowiskowy lub społeczny

Produkt finansowy mający na celu zrównoważone inwestycje

ESG w produktach ubezpieczeniowych

Istotne kwestie

Ogólne

- **IDD** – uwzględnianie czynników zrównoważonego rozwoju w systemie zarządzania produktem oraz w badaniu preferencji klientów w ramach dystrybucji produktu
- **Klienci zorientowani na ESG** mogą być tymi, do których obecnie kierowane są działania lub mogą pochodzić z rynków sąsiednich
- Dobra **marka / wizerunek ESG** może poprawić zatrzymanie klientów

Produkty życiowe

- **W UE, fundusze z art. 8 i 9 SFDR**: jak bardzo zrównoważony lub ekologiczny ma być portfel?
- **Preferencje klientów dotyczące zrównoważonego rozwoju**: jak je pozyskać i jak mogą zostać spełnione przez oferowane produkty?
- **Przegląd strategii inwestycyjnych**: uwzględnienie również celów Net Zero Alliance
- **Principal Adverse Impact (PAI)**: definicja, pomiar i raportowanie

Produkty majątkowe i reasekuracyjne

- **Dostosowanie taksonomii**: określenie apetytu na ryzyko związane z greenwashingiem - modelowanie ryzyka klimatycznego może pomóc w określeniu cech produktów ESG
- **Inne "produkty zorientowane na ESG"**: produkty mogą spełniać inne zrównoważone cele, np. dekarbonizacja, SDGs itd..
- **Underwriting** - włączenie czynników ESG do underwritingu i wyceny, aby być konkurencyjnym i osiągnąć cele ESG na poziomie organizacji
- **Net Zero Insurance Alliance**: w jaki sposób produkty mogą wspierać przejście realnej ekonomii w kierunku zerowej emisji netto
- **Zielone zarządzanie roszczeniami** w całym łańcuchu dostaw, np. "zieloni" dostawcy, podmioty wspierające gospodarkę cyrkularną
- **Nowe aktywa podlegające ubezpieczeniom/nowe usługi**: np. projekty infrastrukturalne związane z zieloną energią, które wymagają nowych opcji transferu ryzyka, usługi doradcze

Wyzwania

- Zorientowanie na ESG może nie być równoznaczne z chęcią zapłacenia więcej za ubezpieczenie ESG; **cechy zgodne ESG mogą kosztować więcej**
- Pierwszym krokiem musi być **zapewnienie zgodności ze zrównoważonymi przepisami lub ramami zarządzania** w celu zmniejszenia ryzyka greenwashingu. Na przykład w UE :
 - **IDD** - Nadzór nad produktami i zarządzanie nimi będą musiały uwzględniać preferencje/celę klientów w zakresie zrównoważonego rozwoju
 - Ujawnienia SFDR wymagają odpowiednich danych i możliwości informatycznych, zwłaszcza w przypadku produktów light i dark green oraz PAI
 - Wymogi dotyczące zielonej taksonomii w odniesieniu do produktów innych niż ubezpieczenia na życie stanowią okazję do rozwoju modelowania ryzyka klimatycznego i przeglądu katalogu produktów
- **Konkurencja** o klientów zorientowanych na ESG będzie zacięta - może być trudniej zwiększyć zyski na rynkach konkurencyjnych / kierowanych ceną. **Ważne, aby wykrywać nowe trendy produktowe na rynku.**

Priorytety EIOPA w obszarze ESG

Jako organ nadzorujący, misją EIOPA jest ochrona interesu publicznego, poprzez wsparcie krótko-, średnio- oraz długoterminowej stabilności i efektywności systemu finansowego. Poprzez prace dotyczące zrównoważonych finansów, celem EIOPA jest zapewnienie, że zakłady ubezpieczeń / reasekuracji i pracownicze fundusze emerytalne integrują ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu ryzykiem, aby chronić klientów i zabezpieczać stabilność finansową.



Integrowanie ryzyka ESG z ramami ostrożnościowymi ubezpieczycieli i funduszy emerytalnych

Główne cele:

- Propozycje dotyczące sprawozdawczości nadzorczej w zakresie ryzyka klimatycznego w *Solvency II*
- Analiza ostrożnościowego traktowania aktywów w ramach *Solvency II* i/lub działań związanych z celami środowiskowymi i/lub społecznymi lub związanych w znacznym stopniu ze szkodą dla takich celów
- Sprawozdanie na temat praktyk ubezpieczeniowych i ostrożnościowego traktowania integracji środków dostosowawczych związanych ze zmianą klimatu w ubezpieczeniach innych niż na życie
- Analiza włączenia kwestii zrównoważonego rozwoju do obowiązków powierniczych IORP
- Ponowna ocena wymogów kapitałowych w standardowej formule ryzyka katastrof naturalnych



Konsolidacja mikro-/makro-ostrożnościowej oceny ryzyka ESG

Główne cele:

- Metodyczne zasady testów warunków skrajnych w ubezpieczeniach – zmiany klimatyczne
- Raport z analizy ryzyka fizycznego
- Udział w planowanym międzysektorowym teście warunków skrajnych dotyczących zmiany klimatu



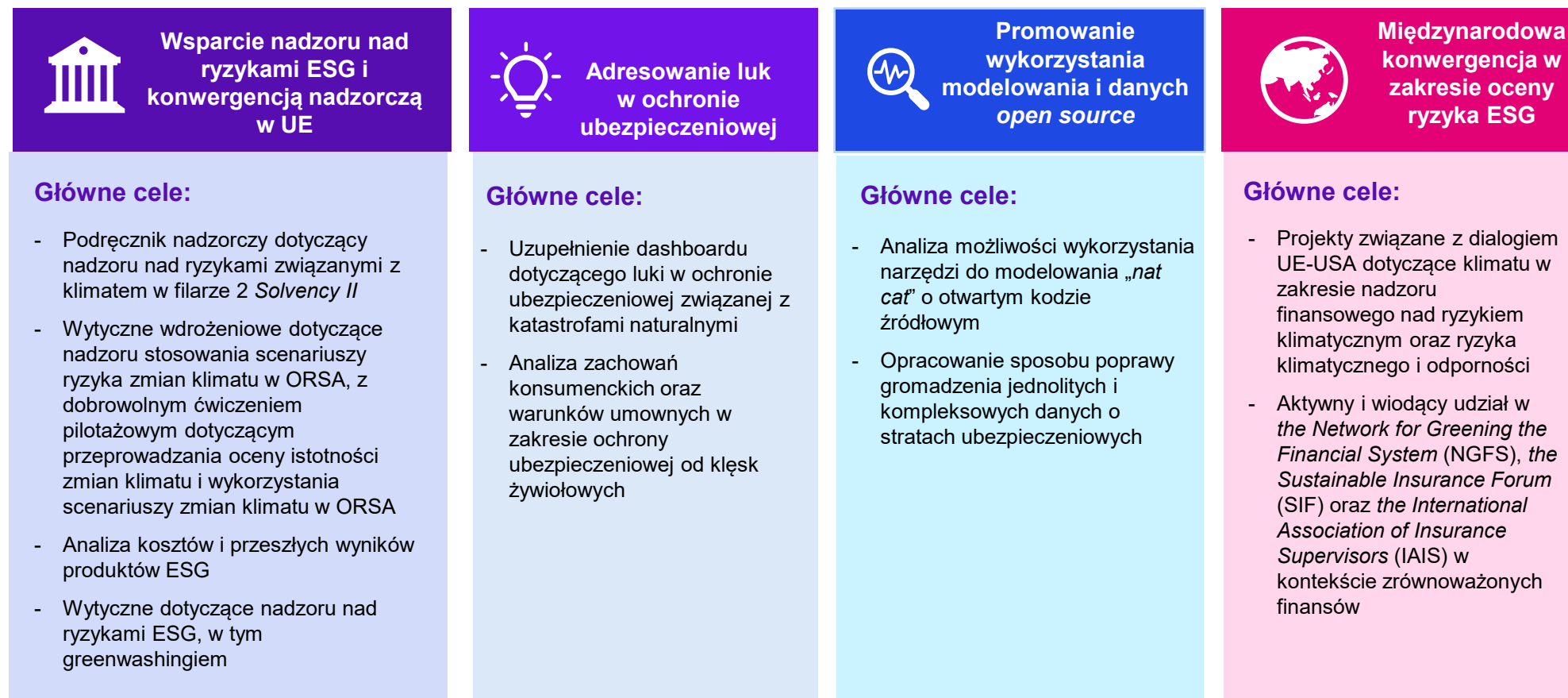
Promowanie ujawnień dotyczących zrównoważonego rozwoju i ram zrównoważonego prowadzenia biznesu

Główne cele:

- Wytyczne dotyczące ujawniania informacji i sprawozdawczości zgodnie z rozporządzeniem w sprawie ujawniania informacji o zrównoważonym finansowaniu i Taksonomii.
- Doradztwo EU COM w sprawie środków przeciwdziałających *greenwashingowi*
- Wytyczne dotyczące stosowania zapisów dotyczących zrównoważonego rozwoju w procesie sprzedaży ubezpieczeń



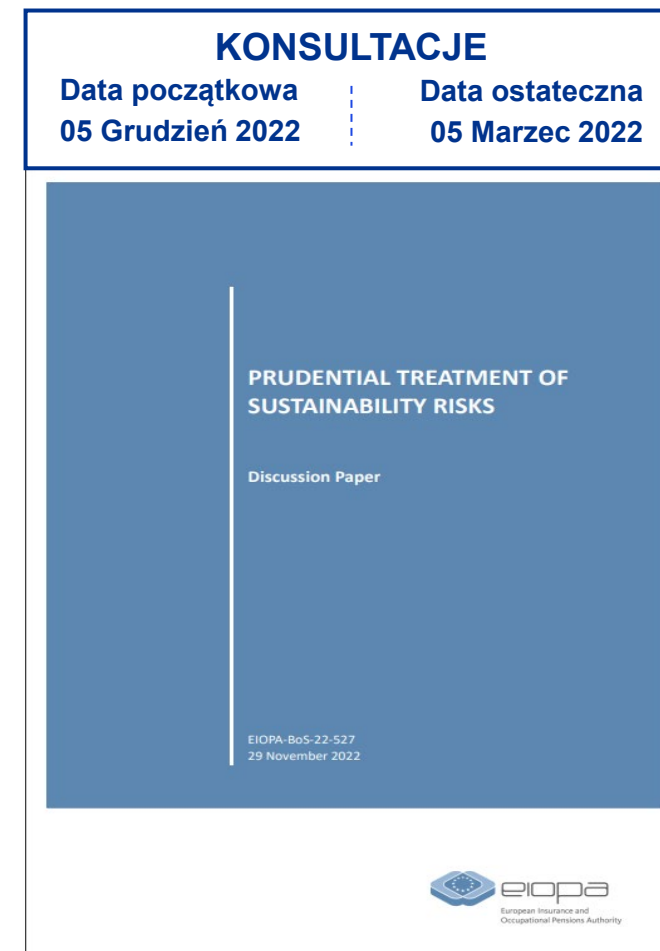
Priorytety EIOPA w obszarze ESG



Dokument konsultacyjny na temat ostrożnościowego traktowania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju

Dokument konsultacyjny skupia się na trzech obszarach:

- **Aktywa i ekspozycje na ryzyko przejścia (transformacji):** dotyczy inwestycji ubezpieczycieli i proponuje sposoby oceny, w jaki sposób ryzyko wynikające z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną może potencjalnie wpłynąć na ryzyko ostrożnościowe związane z inwestycjami w akcje, obligacje i nieruchomości
- **Ryzyko ubezpieczeniowe i adaptacja do zmian klimatycznych:** koncentruje się na ubezpieczeniach majątkowych i bada potencjalny wpływ działań związanych z dostosowaniem do zmian klimatycznych na ryzyko ubezpieczeniowe i związane z tym ekspozycje na straty z perspektywy ostrożnościowej
- **Ryzyka i cele społeczne:** w jaki sposób ryzyka społeczne lub szkody dla celów społecznych mogą przełożyć się na ryzyka ostrożnościowe oraz ocena ich odpowiedniego ujęcia ostrożnościowego w wymogach dotyczących ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz sprawozdawczości i ujawniania.





Dziękujemy za uwagę



Tomasz Kołodziejczyk
Senior Manager
Financial Services Advisory

M: +48 500 089 798
E: tkolodziejczyk@kpmg.pl



kpmg.com/socialmedia



Anna Stachyrak
Manager
Financial Services Advisory

M: +48 500 103 397
E: astachyrak@kpmg.pl

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie mają charakter ogólny i nie dotyczą konkretnego podmiotu. Informacje zostały wybrane na podstawie naszej oceny tego, co jest najbardziej istotne z uwagi na cel niniejszej prezentacji. Przedstawione informacje mogą nie być odpowiednie do celów innych niż cel niniejszej prezentacji.

© 2022 KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., polska spółka komandytowa i członek globalnej organizacji KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Limited, prywatną spółką angielską z odpowiedzialnością ograniczoną do wysokości gwarancji. Wszelkie prawa zastrzeżone.

Document Classification: KPMG Public

